

Vernal A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 14 11 23 75

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2019

Dirigent:


.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncernregnskab 1. januar – 31. december	12
Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Oversigt over noter til koncernregnskabet	17
Noter 18	
Årsregnskab 1. januar – 31. december	45
Resultatopgørelse	45
Totalindkomstopgørelse	45
Balance	46
Pengestrømsopgørelse	47
Egenkapitalopgørelse	48
Oversigt over noter til årsregnskabet	49
Noter 50	

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Vernal A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven for store C-selskaber.

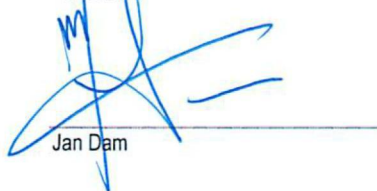
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

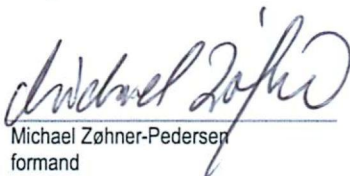
Ikast, den 29. april 2019

Direktion:



Jan Dam

Bestyrelse



Michael Zöhner-Pedersen
formand



Yvonne Reppien
Zöhner-Pedersen



Jacob Reppien
Zöhner-Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vernal A/S

Konklusion

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vernal A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 29. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334



Kim R. Mortensen
statsaut. revisor
mne18513

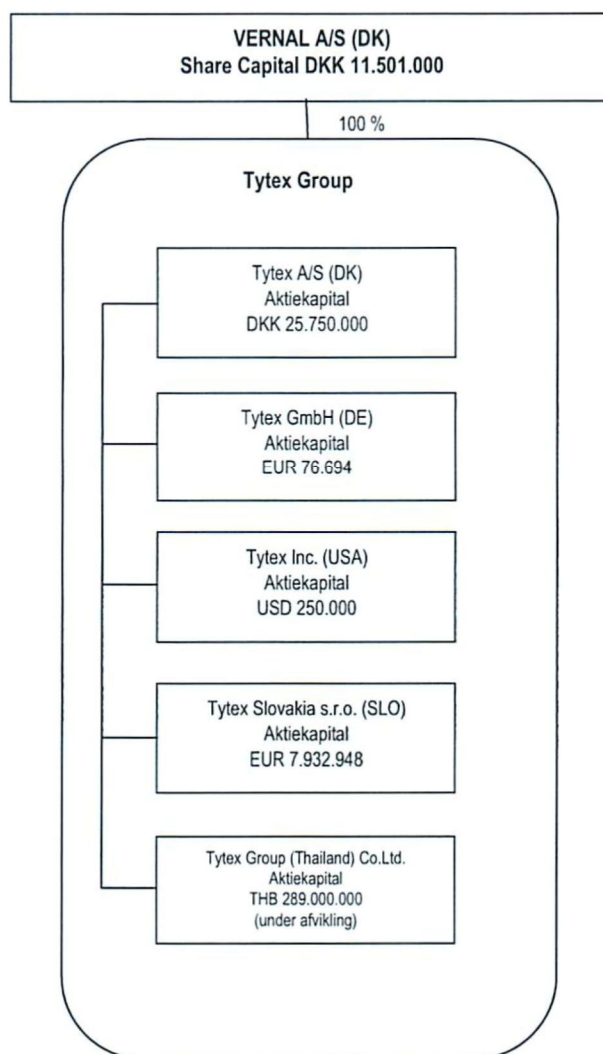
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vernal A/S
Adresse, postnr. by	c/o Tytex A/S Industrivej 21 DK-7430 Ikast
CVR-nr.	14 11 23 75
Stiftet	27. marts 1990
Hjemstedskommune	Ikast-Brande Kommune
Regnskabsår	1. januar – 31. december
E-mail	Info@Tytex.com
Telefon	96 60 42 00
Bestyrelse	Michael Zøhner-Pedersen Yvonne Reppien Zøhner-Pedersen Jacob Reppien Zøhner-Pedersen
Direktion	Jan Dam
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Vernal A/S er et 100 % ejet datterselskab af Red River Holding ApS.

Red River Holding ApS er et 100 % ejet datterselskab af Red Mountain Holding ApS.

Red Mountain Holding ApS er 100 % ejet af Michael Zøhner-Pedersen.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Omsætning	211.401	201.324	206.121	219.583	232.176
Bruttoresultat	64.639	64.243	65.326	58.364	64.445
Resultat af primær drift	19.036	19.115	22.284	11.299	12.163
Resultat af finansielle poster	-14.965	-13.541	-13.165	-19.476	-17.241
Årets resultat	3.142	4.183	6.580	-7.404	-4.506
Balancesum	367.330	364.045	366.771	396.042	413.977
Egenkapital	6.826	3.908	-1.834	-6.836	1.075
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	8.661	10.466	15.336	15.115	19.587
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-8.000	-4.352	10.993	-2.724	-3.442
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-8.006	-4.377	-1.878	-3.013	-4.059
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-1.573	-8.036	-29.790	-26.427	-12.196
Pengestrøm i alt	-912	-1.922	-3.461	-14.036	3.950
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,0%	9,5%	10,8%	5,1%	5,2%
Afkastningsgrad	5,2%	5,3%	6,1%	2,9%	2,9%
Bruttomargin	30,6%	31,9%	31,7%	26,6%	27,8%
Likviditetsgrad	22,4%	21,5%	20,5%	20,5%	20,5%
Egenkapitalandel (soliditet)	1,9%	1,1%	-0,5%	-1,7%	0,3%
Egenkapitalforrentning	58,4%	403,4%	Negativ	Negativ	Negativ
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	585	548	554	586	615

Nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$$

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Egenkapitalandel

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Vernal A/S fungerer i dag som holdingselskab for Tytex Gruppen.

Tytex A/S varetager salg og markedsføring samt produktion og logistik i forbindelse med medicinske tekstilprodukter til healthcare. Tytex A/S har fokus på medicinske tekstiler inden for områderne inkontinens samt medicinske tekstiler (MGT) indenfor områder som ortopædi, graviditets- og fixeringsprodukter.

Kunderne er typisk producenter og store forhandlere, og al produktion samt den overvejende del af salget sker i de udenlandske Tytex-selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2018 androg 211,4 mio. kr. imod 201,3 mio. kr. i 2017. Stigningen i nettoomsætningen skyldes en væsentlig fremgang i salget af medicinske tekstilprodukter samt forøget styksalg af inkontinensprodukter. Dog er inkontinensmarkedet fortsat præget af et væsentligt prispres.

Resultat af den primær drift blev 19,0 mio. kr., hvilket var på niveau med det primære resultat for 2017.

De finansielle poster netto udgør -14,9 mio. kr. i 2018, hvilket er 1,4 mio. kr. højere end i 2017. Renteomkostningerne er på samme niveau som i 2017, mens valutakurstab udgør 1,1 mio. kr. i 2018 mod en gevinst i 2017 på 0,3 mio. kr.

Koncernens nettorenteudgifter relateres bl.a. til den bankfinansierede akquisition af Tytex Gruppen.

Finansiering og kapitalforhold

Vernal A/S ejes af Red River Holding ApS.

I forbindelse med at Vernal A/S erhvervede Tytex Gruppen i 2006, optog moderselskabet en større bankfinansiering til finansiering af akquisitionen.

Vernal Gruppens samlede kreditfaciliteter (akkvisitionsgæld og løbende driftskreditter) genforhandles en gang om året. Koncernens bankforbindelse har bekræftet en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter frem til april 2020. Selskabets ledelse forventer, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige i forhold til at understøtte koncernens fremtidige udvikling, og at de opretholdes.

Investeringer

Koncernen har i årets løb investeret i vedligeholdelse af den eksisterende produktionskapacitet samt i at forbedre produktiviteten i Tytex Gruppen.

Således er der i løbet af 2018 investeret sammenlagt 8,0 mio. kr. i materielle aktiver. Til sammenligning investerede koncernen 4,4 mio. kr. i regnskabsåret 2017.

De seneste års samlede investeringer i materielle aktiver forventes på sigt at forbedre koncernens omsætning og konkurrenceevne.

Forventninger til fremtiden

Tytex A/S forventer resultatforbedringer i de kommende år. Tytex A/S har i de seneste år gennemført en omfattende restrukturering af sin produktions- og salgsstruktur, og der er i de kommende år planlagt yderligere effektivisering. Tytex A/S har desuden øget det salgsmæssige fokus på udvalgte forretningsområder.

Ledelsesberetning

Beretning

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle situation.

Risici

Generelle risici

Tytex-forretningen sælger primært forskellige færdigvarer til Healthcare-sektoren, særlig inden for området inkontinens. Behovet/markedet er stabilt, geografisk er der vækstpotentialer. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risici, når bortses fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked.

Goodwill-værdiansættelse

Den i koncernen aktiverede goodwill er optaget til 235 mio. kr., som hovedsagelig er opstået i forbindelse med akkvisitionen af Tytex Gruppen i 2006.

Moderelskabets ledelse har udarbejdet en forretningsstrategi og heraf afledte forretningsplaner for Tytex Gruppen.

Det er ledelsens opfattelse, baseret på udarbejdelsen af en impairment test, at Tytex Gruppens fremtidige indtjening, under hensyntagen til Gruppens resultater i 2018, er tilstrækkelig til at retfærdiggøre den aktiverede goodwill.

Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån, kassekredit og leasinggæld.

Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditrammer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Kreditfaciliteterne hos hovedbankforbindelsen genforhandles hvert år i forbindelse med regnskabsafæggelsen, og kreditrammerne skal genforhandles i april 2020.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Hvor det skønnes hensigtsmæssigt, for at reducere finansielle risici, indgås finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger og renteswaps.

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr.

I efteråret 2018 har Slovakiets finansministerium og landets overordnede skattemyndighed "Financial Directorate" afvist de lokale skattemyndigheders indstilling til sagen. Der mangler nu de lokale skattemyndigheders skriftlige bekræftelse på at sagen afvises. Baseret på sagens udvikling og på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen, og at der som følge heraf ikke forventes forpligtelser vedrørende sagen.

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR, sekundært USD.

Valutakursreguleringer påvirker koncernens resultat, og der foregår løbende tiltag med henblik på at reducere koncernens valutariske risici. Specielt foretages en konkret vurdering af behovet for valutaterminsforretninger for at sikre en stabil omregningskurs for USD. Der er i regnskabsåret ikke indgået valutaterminsforretninger.

Ledelsesberetning

Beretning

Kursregulering af investeringer i udenlandske datterselskaber indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Koncernen har væsentlige banklån i EUR og en kassekredit i danske kroner. Koncernen har overvejende variabelt forrentede lån, en større risikoeksponering relateret til udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR.

Videnressourcer

Koncernen har en erfaren medarbejderstab og bestræber sig på aktivt at videreudvikle medarbejderne med henblik på at opretholde en høj standard i alle funktioner i virksomheden.

Medarbejderforhold

Der beskæftiges gennemsnitlig 585 medarbejdere i regnskabsåret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen investerer løbende i videreudvikling af eksisterende produktprogrammer og udvikling af helt nye produkter samt effektivisering af produktionsmetoder, processer og udstyr.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Da Vernal A/S er et holdingselskab med forretningsaktiviteter udelukkende bestående af ejerandele i og ejerskab af datterselskaber, er det blevet vurderet at Vernal A/S samfundspåvirkning er minimal. Derfor har Vernal A/S ikke udarbejdet formelle politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø- og klimaforhold, sociale forhold og medarbejderforhold samt antikorrupsion, jævnfør §99a i Årsregnskabsloven.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning i ledelsen

Vernal A/S har en målsætning om, at mindst et af selskabets tre bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde. Der har i 2018 været 1 kvinde i bestyrelsen igennem hele året.

Idet der er under 50 ansatte, redegøres der ikke for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og øvrige ledelse i selskabet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
3	Omsætning	211.401	201.324
4,5,6,7	Produktionsomkostninger	-146.762	-137.081
	Bruttoresultat	64.639	64.243
9	Andre driftsindtægter	67	107
5,7	Distributionsomkostninger	-24.407	-24.644
5,7,8	Administrationsomkostninger	-21.263	-20.591
	Resultat af primær drift	19.036	19.115
10	Finansielle indtægter	35	318
11	Finansielle omkostninger	-15.000	-13.859
	Resultat før skat	4.071	5.574
12	Skat af årets resultat	-929	-1.391
	Årets resultat	3.142	4.183

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	3.142	4.183
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>		
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-1.872	3.396
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter:		
	Årets værdiregulering	2.112	-3.380
12	Skat af anden totalindkomst	-464	744
	Anden totalindkomst efter skat	-224	760
	Totalindkomst i alt	2.918	4.943

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
13,14	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	235.309	235.309
	Patenter og licenser	138	216
		<u>235.447</u>	<u>235.525</u>
15	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	35.364	39.167
	Produktionsanlæg og maskiner	18.834	14.537
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	58	57
	Materielle aktiver under opførelse	75	1.258
		<u>54.331</u>	<u>55.019</u>
	Andre langfristede aktiver		
20	Udskudt skat	2.627	3.028
		<u>2.627</u>	<u>3.028</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>292.405</u>	<u>293.572</u>
	Kortfristede aktiver		
16	Varebeholdninger	31.698	28.625
17	Tilgodehavender	37.179	34.814
24	Tilgodehavende selskabsskat	1.701	1.547
18	Forudbetalte omkostninger	522	750
28	Likvide beholdninger	3.825	4.737
		<u>74.925</u>	<u>70.473</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>74.925</u>	<u>70.473</u>
	AKTIVER I ALT	<u>367.330</u>	<u>364.045</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
19	Egenkapital		
	Aktiekapital	11.501	11.501
	Andre reserver	-2.547	-2.323
	Overført totalindkomst	-2.128	-5.270
	Egenkapital i alt	6.826	3.908
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
20	Udskudt skat	1.105	760
22	Kreditinstitutter	28.100	30.588
21	Hensatte forpligtelser	514	513
		29.719	31.861
	Kortfristede forpligtelser		
22	Kreditinstitutter	301.108	300.193
23	Andre gældsforpligtelser	27.600	25.751
	Periodeafgrænsningsposter	2.077	2.332
		330.785	328.276
	Forpligtelser i alt	360.504	360.137
	PASSIVER I ALT	367.330	364.045

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	3.142	4.183
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	8.912	8.599
	Hensatte forpligtelser	1	0
	Fortjeneste salg af anlægsaktiver	-63	-64
	Finansielle indtægter	-35	-318
	Finansielle omkostninger	15.000	13.859
12	Skat af årets resultat	928	1.391
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	27.886	27.650
26	Ændring i driftskapital	-3.616	-3.022
	Pengestrøm fra primær drift	24.270	24.628
	Renteindtægter, modtaget	35	252
	Renteomkostninger, betalt	-14.920	-13.859
24	Betalt selskabsskat	-802	-555
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	8.583	10.466
13	Køb af immaterielle aktiver	-84	-39
15	Køb af materielle aktiver	-8.006	-4.377
15	Salg af materielle aktiver	168	64
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-7.922	-4.352
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på lån	-6.121	-8.526
	Ændring i kortfristet likviditet	4.548	-309
	Betalt udbytte	0	-390
	Provenu ved forhøjelse af aktiekapital	0	5.000
	Forhøjelse af aktiekapital i datterselskab, minoritetsandel	0	926
	Køb af aktier i datterselskab	0	-4.737
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.573	-8.036
	Årets pengestrøm	-912	-1.922
28	Likvider, primo	4.737	6.659
28	Likvider, ultimo	3.825	4.737

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

L.kr.	Aktionærerne i Vernal A/S						
	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Overført totalindkomst	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresse	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	11.500	-3.083	-18.496	0	-10.079	8.245	-1.834
Totalindkomst i 2017							
Årets resultat	0	0	4.183	0	4.183	0	4.183
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	3.396	0	0	3.396	0	3.396
Årets valutakursreguleringer	0	-3.380	0	0	-3.380	0	-3.380
Skat af årets værdiregulering	0	744	0	0	744	0	744
Anden totalindkomst i alt	0	760	0	0	760	0	760
Totalindkomst i alt	0	760	4.183	0	4.943	0	4.943
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte	0	0	-390	0	-390	0	-390
Forhøjelse af aktiekapital	1	0	5.000	0	5.001	926	5.926
Køb af minoritetsinteresse	0	0	4.434	0	4.434	-9.171	-4.737
Transaktioner med ejere i alt	1	0	9.044	0	9.045	-8.245	799
Egenkapital 31. december 2017	11.501	-2.323	-5.270	0	3.908	0	3.908
Egenkapital 1. januar 2018	11.501	-2.323	-5.270	0	3.908	0	3.908
Totalindkomst i 2018							
Årets resultat	0	0	3.142	0	3.142	0	3.142
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	-1.872	0	0	-1.872	0	-1.872
Årets valutakursreguleringer	0	2.112	0	0	2.112	0	2.112
Skat af årets værdiregulering	0	-464	0	0	-464	0	-464
Anden totalindkomst i alt	0	-224	0	0	-224	0	-224
Totalindkomst i alt for perioden	0	-224	3.142	0	2.918	0	2.918
Udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2018	11.501	-2.547	-2.128	0	6.826	0	6.826

Yderligere oplysninger er givet i note 19.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet

Note

1	Anvendt regnskabspraksis
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3	Omsætning/segmentoplysninger
4	Produktionsomkostninger
5	Personaleomkostninger
6	Forsknings- og udviklingsomkostninger
7	Af- og nedskrivninger
8	Honorar til revisorer
9	Andre driftsindtægter og -omkostninger og offentlige tilskud
10	Finansielle indtægter
11	Finansielle omkostninger
12	Skat
13	Immaterielle aktiver
14	Nedskrivningstest
15	Materielle aktiver
16	Varebeholdninger
17	Tilgodehavender
18	Forudbetalte omkostninger
19	Egenkapital, egne aktier og udbytte
20	Udskudt skat
21	Hensatte forpligtelser
22	Gæld til kreditinstitutter
23	Andre gældsforpligtelser
24	Selskabsskat
25	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
26	Ændring i driftskapital
27	Ikke-kontante transaktioner
28	Likvider
29	Finansielle risici og finansielle instrumenter
30	Leasing
31	Nærtstående parter
32	Begivenheder efter balancedagen
33	Ny regnskabsregulering

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Vernal A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for 1. januar – 31. december 2018 omfatter både koncernregnskab for Vernal A/S og dets dattervirksomheder samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

Koncernregnskabet for Vernal A/S for 2018 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Bestyrelse og direktion har 29. april 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Vernal A/S. Årsrapporten forelægges til Vernal A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 29. april 2019.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Der er med virkning fra 1. januar 2018 implementeret følgende ændrede standarder:

- ▶ IFRS 9 Finansielle instrumenter
- ▶ IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

samt fortolkningsbidrag til tidligere udstedte standarder.

Effekt af implementeringen af IFRS 9

Med IFRS 9 er der indført en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på koncernens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme.

Baseret på koncernens forretningsmodel og typer af finansielle aktiver og forpligtelser har implementeringen af IFRS 9 alene haft betydning for koncernens nedskrivninger af tilgodehavender, der tidligere blev målt til amortiseret kostpris.

Ændringen i nedskrivningsmodellen, hvor nedskrivning først blev indregnes, når der er indikationer på tab (incurred loss-model) til IFRS 9's expected credit loss-model (ECL) har betydet en mere rettidig indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende.

Koncernen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med fremadrettet virkning. Der er således ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den akkumulerede effekt af ændringen har ikke haft indvirkning på egenkapitalen 1. januar 2018.

Effekt af implementeringen af IFRS 15

Med IFRS 15 er der indført en ny og mere stringent model for indregning og måling af omsætning med kunder. Standarden har ikke medført ændringer i koncernens indregning og måling af omsætning.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav er koncernregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vernal A/S og dattervirksomheder, hvori Vernal A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker, så der opnås afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Ved vurdering af om Vernal A/S har bestemmende indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

En koncernoversigt fremgår af side 7.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Omsætning

Salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes efter bestemmelserne i IFRS 15.

Salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i omsætning i takt med levering og risikoovergang til køber såfremt denne har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Ved indregning af omsætning foretages der identifikation af kontraktgrundlaget samt separate leveringsforpligtelser, og der foretages opgørelse af kontraktens transaktionspris. Transaktionsprisen allokere til de identificerede leveringsforpligtelser.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. De producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, svarende til årets omsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivisering, samt af- og nedskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt af- og nedskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontorumkostninger samt af- og nedskrivninger. Desuden indgår nedskrivninger af tilgodehavender fra salg.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved løbende salg og udskiftning af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Vernal A/S-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Red Mountain Holding ApS er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgsprisen kan dække produktions-, salgs-, administrations- og udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gaver, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter og låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører udviklingen af udviklingsprojekter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år. Der afskrives over brugstiden, hvis denne er kortere.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	7-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioder og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, i det omfang afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid og igangværende udviklingsprojekter

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi.

Nytteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrationsomkostninger. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og -ledelse.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til dagværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris reduceret med nedskrivning baseret på the Expected Credit Loss model (ECL).

ECL-modellen indeholder en 3-delt kategorisering, hvorefter finansielle aktiver inddeles baseret på ændring i boniteten af kreditværdigheden. Kategorisering afgør hvorledes nedskrivning af tilgodehavendet skal måles, og hvorledes den effektive rente behandles. For tilgodehavender fra salg anvender koncernen den simple metode, som tillader brug af livstids-ECL. Nedskrivningsprocenten afgøres på baggrund af koncernens fordeling af tilgodehavender med samme kreditrisici og overforfald.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for valutakursregulering

Reserve for valutakursregulering omfatter valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner og kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af koncernens nettoinvestering i sådanne enheder.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsaftaler med hovedparten af koncernens ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Koncernen har indgået kontant bonusaftaler med ledende medarbejdere og salgsmedarbejdere.

Langfristede personaleydelser indregnes baseret på aktuarmæssige forudsætninger. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes straks i resultatopgørelsen. Andre langfristede personaleforpligtelser omfatter bl.a. jubilæumsgratualer.

Betalbar skat og udskudt skat

Red Mountain Holding ApS er administrationsselskab for danske dattervirksomheders selskabsskatter og afregner over for skatemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende/skyldig selskabsskat, som skal afregnes via administrationsselskabet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i diskonteringselementet indregnes under finansielle omkostninger.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Leasing

Sale and leaseback-transaktioner

Gevinst eller tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en finansiel leasingaftale, udskydes og amortiseres proportionelt med bruttoleasingydelse over aftalens løbetid.

Gevinst ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen straks, såfremt transaktionen er aftalt til dagsværdi, eller salgsprisen er under dagsværdi. Såfremt salgsprisen overstiger dagsværdien, udskydes forskellen mellem salgspris og dagsværdi og amortiseres proportionelt med leasingydelse over leasingaftalens løbetid. Tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen på transaktionstidspunktet, undtagen hvis tabet godtgøres ved fremtidige leasingydelser under dagsværdi. I så fald skal tabet udskydes og amortiseres proportionelt med leasingydelserne over leasingaftalens løbetid.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Klassifikation af leasingaftaler

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Koncernen leaser ejendomme både finansielt og operationelt, mens driftsmateriel leases operationelt. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Periodeafgrænsningsposter

Betalte indtægter, der vedrører fremtidige regnskabsår måles til salgsværdi.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

- ▶ Niveau 1: Værdi opgjort ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked
- ▶ Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
- ▶ Niveau 3: Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerbare markedsinformationer).

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af og afdrag på rentebærende gæld, samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Særlige risici for Vernal A/S-koncernen er omtalt i ledelsesberetningen, side 10-11, og note 29 til koncernregnskabet.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særlige væsentlige for regnskabsafregningen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af tilgodehavender samt nedskrivningstest på goodwill.

Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen. Herunder vurderes de enkelte kunde- og markedforhold i forbindelse med risiko for tab, og disse vurderinger er taget i betragtning ved fastsættelsen af nedskrivninger på balancedagen og i den daglige styring og kontrol af tilgodehavender.

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om de dele af virksomheden, som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill.

I forbindelse med nedskrivningstesten må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten, de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed, og følsomhedsanalyser er nærmere beskrevet i note 14 til koncernregnskabet.

Skatteforhold

Igangværende skattesag i Slovakiet er omtalt under eventualforpligtelser note 25, hvortil der henvises.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
3 Omsætning/segmentoplysninger		
Salg af varer	211.401	201.324
Geografiske markeder		
Hjemmemarked	13.441	12.597
EU	164.364	160.274
Øvrige lande	33.596	28.453
	211.401	201.324
Væsentlige kunder		
Et antal kunder repræsenterer hver især mere end 10 % af omsætningen.		
4 Produktionsomkostninger		
Vareforbrug	74.342	70.561
Nedskrivning af varebeholdninger	465	494
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	437	580
5 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	58.372	54.145
Bidragbaserede pensionsordninger	1.915	1.877
Andre omkostninger til social sikring	13.774	12.411
Personaleomkostninger i alt	74.061	68.433
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	585	548
I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse på 3.722 t.kr. (2017: 2.725 t.kr.). Vederlæggelse til direktion og bestyrelse samt ledende medarbejdere præsenteres samlet i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1, idet det ellers vil føre til, at der vises særskilt vederlag for direktionen. Vederlag til ledende medarbejdere udgør 6.893 t.kr. (2017 : 6.159 tkr.).		
6 Forsknings- og udviklingsomkostninger		
Sammenhængen mellem afholdte og omkostningsførte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	4.203	4.363
Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	189	187
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger	4.392	4.550

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
7 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	162	305
Afskrivninger, materielle aktiver	8.750	8.294
	<u>8.912</u>	<u>8.599</u>
<p>Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes i regnskabsposten produktionsomkostninger.</p> <p>Afskrivninger på materielle aktiver indregnes i regnskabsposten produktionsomkostninger (8.883 t.kr) og administrationsomkostninger (29 t.kr).</p>		
8 Honorar til revisorer		
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer kan specificeres således:		
Revision	194	194
Skatte- og momsmæssig rådgivning	30	36
Andre ydelser	254	140
	<u>493</u>	<u>370</u>
Honorar til øvrige revisorer:		
Lovpligtig revision	123	120
Skatte- og momsmæssig rådgivning	166	196
Andre ydelser	199	125
	<u>488</u>	<u>441</u>
9 Andre driftsindtægter og -omkostninger og offentlige tilskud		
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	63	64
Øvrige	4	43
	<u>67</u>	<u>107</u>
10 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger m.v.	35	43
Valutakursgevinster (netto)	0	275
	<u>35</u>	<u>318</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Finansielle omkostninger

t.kr.	2018	2017
Renter, kreditinstitutter m.v.	13.858	13.859
Valutakurstab (netto)	1.142	0
	<u>15.000</u>	<u>13.859</u>

12 Skat

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-184	-728
Udskudt skat	-745	-663
	<u>-929</u>	<u>-1.391</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,9%</u>	<u>25,0 %</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 22 % skat af resultat før skat	-896	-1.226
Regulering af beregnet skat i udenlandske datterselskaber	0	-97
Ikke- fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	-33	-68
	<u>-929</u>	<u>-1.391</u>

Skat af anden totalindkomst

t.kr.	2018			2017		
	Før skat	Skatteind- tægt/-om- kostninger	Efter skat	Før skat	Skatteind- tægt/-om- kostninger	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-1.872	0	-1.872	3.396	0	3.396
Valutakursreguleringer	2.112	-464	1.648	-3.380	744	-2.636
	<u>240</u>	<u>-464</u>	<u>-224</u>	<u>16</u>	<u>744</u>	<u>760</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2017	283.252	2.641	7.446	293.339
Tilgang	0	0	39	39
Afgang	0	-1.336	0	-1.336
Kostpris 31. december 2017	283.252	1.305	7.485	292.042
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	47.943	2.641	6.964	57.548
Afskrivninger	0	0	305	305
Afgang	0	-1.336	0	-1.336
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	47.943	1.305	7.269	56.517
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	235.309	0	216	235.525
Kostpris 1. januar 2018	283.252	2.641	7.485	293.378
Tilgang	0	0	84	84
Afgang	0	-1.336	0	-1.336
Kostpris 31. december 2018	283.252	1.305	7.569	292.126
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	47.943	2.641	7.269	57.853
Afskrivninger	0	0	162	162
Afgang	0	-1.336	0	-1.336
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	47.943	2.641	7.431	56.679
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	235.309	0	138	235.447

Det er vurderet, at alle immaterielle aktiver, bortset fra goodwill, har begrænset brugstid.

Alle færdiggjorte udviklingsprojekter er egenudviklede og består af 2 projekter indenfor produktområderne support care og other care.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2018 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Goodwill er relateret til Tytix A/S.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2019–2021 (2017: 2018–2020) godkendt af ledelsen og med en WACC før skat på 7,13 % (2017: 7,13 %). EBIT for 2019 forventes at udgøre 20.034 t.kr. (2018 20.382 t.dk).

Dækningsgraden for budgetteringsperioden er fastholdt på samme niveau som i 2019-budget. Samme dækningsgrad er anvendt for efterfølgende 5 år. Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til fremskrivning af fremtidige nettopengestrømme efter 2021 udgør 1,5 %, hvilket ligeledes gør sig gældende for udviklingen i de faste omkostninger. Nedskrivningstesten er baseret på fortsat "value in use".

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om den del af virksomheden, som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill.

Genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi med 48 mio. kr. (2017: 23 mio. kr.).

Følsomhedsanalyse

I forbindelse med nedskrivningstesten må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. En nedjustering af de forventede pengestrømme har gjort, at koncernen vurderer, at en rimeligt sandsynlig ændring i nøgleforudsætningerne i beregningen af genindvindingsværdien vil kunne føre til en nedskrivning på goodwill.

Følgende viser, hvilke ændringer der skal til i en række nøgleforudsætninger, for at genindvindingsværdien svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variable er uændrede.

Reduktion i EBITA i procent af omsætning (procentpoint) efter 2021	1,7 %
Reduktion af den estimerede omsætningsvækst (procentpoint) efter 2021	1,3 %
Forøgelse af WACC (procentpoint)	0,8 %
Reduktion af terminalvækst (procentpoint)	1,3 %

Øvrige immaterielle aktiver

Ledelsen har hverken i 2018 eller 2017 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Materielle aktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	66.076	199.272	9.085	857	275.290
Valutakursregulering	93	175	-8	1	261
Tilgang	0	3.069	50	1.258	4.377
Overført	0	858	0	-858	0
Afgang	0	-1.348	-486	0	-1.834
Kostpris 31. december 2017	66.169	202.026	8.641	1.258	278.094
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	23.153	184.309	8.980	0	216.442
Valutakursregulering	33	148	-8	0	173
Afskrivninger	3.816	4.380	98	0	8.294
Afgang	0	-1.348	-486	0	-1.834
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	27.002	187.489	8.584	0	223.075
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	39.167	14.537	57	1.258	55.019
Heraf finansielt leasede aktiver	28.894	0	0	0	28.894
Kostpris 1. januar 2018	66.169	202.026	8.641	1.258	278.094
Valutakursregulering	200	382	21	4	607
Overført	0	1.262	0	-1.262	0
Tilgang	206	7.693	32	75	8.006
Afgang	-1.540	0	-126	0	-1.666
Kostpris 31. december 2018	65.035	211.363	8.568	75	285.041
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	27.002	187.489	8.584	0	223.075
Valutakursregulering	86	338	22	0	446
Afskrivninger	3.632	4.755	30	0	8.417
Nedskrivninger	333	0	0	0	333
Afgang	-1.382	-53	-126	0	-1.561
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	29.671	192.529	8.510	0	231.710
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	35.364	18.834	58	75	54.331
Heraf finansielt leasede aktiver	25.835	0	0	0	25.835
Afskrives over	19-40 år	7 år	3-5 år		

Koncernen har ikke indgået kontraktlige forpligtelser til køb af materielle aktiver.

Der er ikke indregnet låneomkostninger i aktiverne.

Der er ikke identificeret forhold, der indikerer værdiforringelse af materielle anlægsaktiver.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
16 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	14.063	14.560
Varer under fremstilling	5.392	5.001
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.243	9.064
	<u>31.698</u>	<u>28.625</u>
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>
17 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	32.774	30.492
Andre tilgodehavender	4.405	4.322
	<u>37.179</u>	<u>34.814</u>
18 Forudbetalte omkostninger		
Depositum	393	458
Øvrige	129	292
	<u>522</u>	<u>750</u>

19 Egenkapital, egne aktier og udbytte

Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapital over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Koncernens kapitalstruktur skal ses i tæt sammenhæng med Vernal A/S' erhvervelse af Tytex Gruppen i 2006, hvor moderselskabet optog en større bankfinansiering til finansiering af akkvisitionen. Koncernen har således et relativt lavt krav til soliditetsgrad og egenkapitalforretning.

Der er ingen ændringer i de beskrevne målsætninger i forhold til 2017.

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 11.501 t.kr.

Der er udstedt 11.501.000 stk. aktier a 1 kr. Aktiebrevene er ikke opdelt i klasser. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsninger.

Der har været kapitalforhøjelse i 2007 med nominelt 200 t.kr., i 2008 med 1.000 t.kr og i 2017 med 1 t.kr.

Selskabet ejer ikke egne aktier.

Der er udstedt tegningsoptioner med ret for ihændehaber til at tegne op til nominelt 11.049.020 kr. aktier senest 31. maj 2019. Tegningskursen er fastsat til 100, men aktietegningsbeløb eller -kursen vil blive reguleret i tilfælde af kapitalforhøjelser efter udstedelse af tegningsoptioner.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
20 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-2.268	-2.931
Valutakursregulering	2	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	745	663
Udskudt skat 31. december	-1.521	-2.268
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-2.626	-3.028
Udskudte skatteforpligtelser	1.105	760
Udskudt skat 31. december, netto	-1.521	-2.268
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-485	-1.641
Materielle anlægsaktiver	360	-136
Tilgodehavender	-9	0
Øvrige forpligtelser	-1.387	-491
Udskudt skat 31. december	-1.521	-2.268
Ikke aktiveret skatteaktiv 31. december 2018 udgør 23 mio. kr.		
21 Hensatte forpligtelser		
Hensatte forpligtelser 1. januar	513	513
Hensat i året	1	0
Hensættelser anvendt i året	0	0
Hensatte forpligtelser 31. december	514	513
Der fordeles således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	514	513
Kortfristede forpligtelser	0	0
	514	513

Andre hensatte forpligtelser er fratrædelsesforpligtelser for medarbejdere, der fratræder for at gå på pension i Tytex Slovakia s.r.o.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2018	2017
Lån	269.201	272.840
Leasinggæld	30.678	33.160
Kassekredit (note 28)	29.329	24.781
Regnskabsmæssig værdi	329.208	330.781

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Kortfristede forpligtelser	301.108	300.193
Langfristede forpligtelser	28.100	30.588
Regnskabsmæssig værdi	329.208	330.781
Nominal værdi	329.208	330.781
Dagsværdi	329.208	330.781

	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Bank gæld t.kr.
2018					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede lån	3,8%	3,8%	EUR	Ingen	298.530
Lån fra banker i alt					298.530
2017					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede lån	3,7 %	3,7 %	EUR	Ingen	297.621
Lån fra banker i alt					297.621
		Primo	Penge- strømme	Valutakurs- Reguleringer	Ultimo
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Langfristet gæld		30.588	-2.576	88	28.100
Kortfristet gæld		300.193	1.003	-88	301.108
Gældsforpligtelser fra finansie- ringsaktiviteter i alt		330.781	-1.573	0	329.208

23 Andre gældsforpligtelser

t.kr.	2018	2017
Leverandører af varer	13.596	14.548
Anden gæld	14.004	11.203
	27.600	25.751

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Selskabsskat

t.kr.	2018	2017
Selskabsskat 1. januar	-1.547	-979
Valutakursregulering	0	3
Årets aktuelle skat	184	728
Overført til egenkapitalen	464	-744
Regulering af skat tidligere år	0	0
Betalt selskabsskat i året	-802	-555
Selskabsskat 31. december	-1.701	-1.547
Selskabsskat indregnes således i balancen:		
Tilgodehavende selskabsskat	-1.701	-1.547
Skyldig selskabsskat	0	0
Selskabsskat 31. december, netto	-1.701	1.547

25 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Vernal A/S og danske koncernvirksomheder er sambeskattet med danske dattervirksomheder i Red Mountain Holding ApS. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med modervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskaber har ingen skatteforpligtelser pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr.

I efteråret 2018 har Slovakiets finansministerium og landets overordnede skattemyndighed "Financial Directorate" afvist de lokale skattemyndigheds indstilling til sagen. Der mangler nu de lokale skattemyndigheds skriftlige bekræftelse på at sagen afvises. Baseret på sagens udvikling og på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen, og at der som følge heraf ikke forventes forpligtelser vedrørende sagen.

Sikkerhedsstillelser

Til sikring af kreditinstitutters lån og kassekreditlinjer har moderselskabet stillet pant i aktierne samt i følgende aktiver i datterkoncernen Tytex A/S.

t.kr.	2018	2017
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	9.529	10.273
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	18.909	15.795
Varelagre og tilgodehavender fra salg	64.472	59.117
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	298.147	297.621

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Følgende gruppeselskaber garanterer for moderselskabets gæld til kreditinstitutter:

Tytext Inc
 Tytext GmbH
 Tytext Slovakia
 Tytext Thailand

Til sikring af kreditinstitutters lån og kassekreditlinjer har moderselskabet stillet pant i aktierne i følgende datterselskaber:

Tytext Inc.
 Tytext GmbH
 Tytext Slovakia
 Tytext Thailand.

t.kr.	2018	2017
26 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.073	-1.489
Ændring i tilgodehavender	-2.137	-1.787
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.594	254
	<u>-3.616</u>	<u>-3.022</u>
27 Ikke-kontante transaktioner		
Køb af materielle aktiver, jf. note 15	8.006	4.377
Materielle aktiver, der først betales i efterfølgende regnskabsår	0	0
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>8.006</u>	<u>4.377</u>
28 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	<u>3.825</u>	<u>4.737</u>

Uudnyttede kreditfaciliteter udgjorde pr 31. december 2018: 12.654 t.kr.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Tytex-forretningen sælger primært forskellige færdigvarer til Healthcare-sektoren, særlig inden for området inkontinens. Behovet/markedet er stabilt, geografisk er der vækstpoterentialer. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risiko, når bortses fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked.

Vernal A/S-koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici), kreditrisici og likviditetsrisici.

Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Hvor det skønnes hensigtsmæssigt for at reducere finansielle risici, indsættes finansielle instrumenter i form af valutaterminskontrakter og renteswaps. I lighed med 2017 har koncernen ikke foretaget sikring af dagsværdier eller nettoinvesteringer i udenlandske enheder.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2017.

Markedsrisici

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR og sekundært USD.

Valutakursreguleringer påvirker koncernens resultat, og der foregår løbende tiltag med henblik på at reducere koncernens valutaisici.

Kursregulering af investeringer i udenlandske datterselskaber indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Eksposering og følsomhedsanalyse

Koncernens valutaeksponering og følsomhed over for ændringer i valutakurser er opsummeret i nedenstående tabel.

En rimelig sandsynlig ændring i valutakurserne i forhold til balancedagens valutakurser ville alt andet lige have følgende hypotetiske indvirkning på årets resultat og koncernens egenkapital ultimo:

t.kr.	2018					
	Nominel position			Følsomhed		
	Likvider og tilgodehavender	Finansielle forpligtelser (ikke-afledte)	Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	Forøgelse af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat	Hypotetisk indvirkning på egenkapitalen
EUR/DKK	8.331	-299.361	0	1 %	-2.910	-2.910
USD/DKK	30.703	-10.594	0	10 %	22	2.011
Baht/DKK	23.650		0	10 %	0	2.365
EUR/Baht	30.631	-3.545	0	10 %	0	-2.709
	93.315	-313.500	0			

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

t.kr.	2017			Følsomhed		
	Nominel position		Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	Førelgelse af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat	Hypotetisk indvirkning på egenkapitalen
	Likvider og tilgodehavender	Finansielle forpligtelser (ikke-afledte)				
EUR/DKK	22.176	-316.126	0	1 %	-2.940	-2.940
USD/DKK	24.264	-10.087	0	10 %	-476	1.418
Baht/DKK	22.456	0	0	10 %	0	2.246
EUR/Baht	30.538	-3.529	0	10 %	0	2.709
	99.434	-329.742	0			

En tilsvarende negativ ændring af valutakurserne ville have en tilsvarende modsatrettet påvirkning på årets resultat og egenkapital.

Renterisici

Koncernen har væsentlige banklån i EUR og en kassekredit i danske kroner. Koncernen har overvejende variabelt forrentede lån og dermed en større risikoeksponering relateret til udsving i renteniveaet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR.

Finansieringsaktivitet

Det er koncernens politik at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Der er p.t. ikke indgået finansielle kontrakter til afdækning af renterisiko.

Likviditetsrisici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån og kassekredit. Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditrammer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Selskabets kreditfaciliteter genforhandles hvert år i forbindelse med selskabets regnskabsaflæggelse, hvor finansieringsaftalen med koncernens hovedbankforbindelse forlænges med minimum 12 måneder. Det primære formål med koncernens genforhandling af finansieringsaftalen er at sikre, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere operativt hensigtsmæssigt. Genforhandling sker igen april 2020.

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

t.kr.	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	Forfald 2-5 år
2018				
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>				
Kreditinstitutter og banker	329.208	329.208	301.108	13.046
Leverandørgæld og anden gæld	27.600	27.600	27.600	0
31. december	356.808	356.808	328.708	13.046

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	Forfald 2-5 år
2017				
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>				
Kreditinstitutter og banker	330.781	330.781	300.193	12.092
Leverandørgæld og anden gæld	25.751	25.751	25.751	0
31. december	356.532	356.532	325.944	15.807

Kreditrisici

Som følge af koncernens drift og visse finansieringsaktiviteter er koncernen udsat for kreditrisici. Koncernens kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg opstår, når koncernens virksomheder gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder kreditvurderes før kontraktindgåelse og herefter løbende. Hvis der ikke opnås en tilfredsstillende sikkerhed ved kreditvurdering af kunden, kræves der særskilt sikkerhed for salget. De anvendte instrumenter til afdækning af betalingsusikkerhed kan være bankgaranti, kreditforsikring, ejendomsforbehold eller lignende.

Styring af kreditrisikoen er baseret på interne kreditrammer for kunder og modparter. Kreditrammerne fastsættes på baggrund af kundernes og modparternes kreditværdighed i samspil med den aktuelle markedssituation.

Historisk har koncernen kun haft ubetydelige tab på tilgodehavender fra salg, og koncernen har dermed ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Tilgodehavender fra salg bliver i hovedsagen kreditforsikret, men enkelte større kunder kreditforsikres ikke baseret på en individuel vurdering af kunden kreditværdighed. Der er derfor ikke vurderet at være nogen forventet tab ved første indregning af tilgodehavendet.

Sammenlignet med 31. december 2017 er koncernens nedskrivninger pr. 31. december 2018 udelukkende relateret til finansielle aktiver i posten "Tilgodehavender".

Kreditkvaliteten af ikke-nedskrevne, uforfaldne tilgodehavender vurderes baseret på koncernens interne kreditvurderingsprocedurer at være af høj kvalitet med lav risiko for tab.

Individuelt værdiforringede aktiver fordeler sig således:

t.kr.	2018	2017
Regnskabsmæssig værdi før nedskrivning	40	37
Nedskrivninger 1. januar	-40	-37
Årets nedskrivninger	0	0
Tilbageførte nedskrivninger	0	0
31. december	0	0

Der er ikke modtaget sikkerheder for tilgodehavender, som er individuelt nedskrevne.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Herudover indgår tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, som følger:

t.kr.	2018	2017
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	5.910	3.573
Mellem 30 og 90 dage	478	270
Over 90 dage	91	45
	<u>6.479</u>	<u>3.888</u>

Der er i regnskabsåret indtægtsført renteindtægter for i alt 0 t.kr. vedrørende nedskrevne tilgodehavender (2017: 0 t.kr.).

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender få afledte finansielle instrumenter til dækning af finansielle risici relateret til koncernens driftsaktivitet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investeringer og finansiering. Se ovenfor for yderligere oplysninger om koncernens risikostyring.

Som omtalt i anvendt regnskabspraksis sikres kun pengestrømme, og i lighed med 2017 har koncernen ikke foretaget sikring af dagsværdier eller nettoinvesteringer i udenlandske enheder i 2018.

Sikring af pengestrømme

Der er ikke indgået kontrakter til sikring af pengestrømme pr. 31. december 2018 og 31. december 2017.

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2018	2017
Tilgodehavender og likvide beholdninger	41.004	39.551
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	329.208	330.781
	<u>370.212</u>	<u>370.332</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

30 Leasing

Finansielle leasingaftaler - koncernen som leasingtager

Koncernen har indgået en finansiell leasingaftale vedrørende en fabriksejendom. Det leasede aktiv står som sikkerhed for leasingforpligtelser.

	2018		2017	
	Minimums-leasing-ydelse	Nutidsværdi af minimums-leasingydelse	Minimums-leasingydelse	Nutidsværdi af minimums-leasingydelse
0 - 1 år	5.210	4.780	5.194	4.809
1 - 5 år	21.827	15.953	20.811	15.421
> 5 år	18.964	9.945	25.052	12.930
	46.001	30.678	51.057	33.160
Renteelement	15.319	0	-17.897	0
Nutidsværdi af minimumsleasingydelse	30.678	30.678	33.160	33.160

Operationelle leasingaftaler - koncernen som leasingtager

Koncernen leaser ejendomme, biler og kopimaskiner under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 5 år. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeperioder.

Uopsigelige operationelle leasingydelse er som følger:

t.kr.	2018	2017
0-1 år	1.632	1.699
1-5 år	3.094	2.103
> 5 år	1.012	1.309
	5.738	5.111

For 2018 er der i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 1.632 t.kr. (2017: 1.699 t.kr.) vedrørende operationel leasing.

31 Nærtstående parter

Vernal A/S har følgende nærtstående parter med bestemmende indflydelse (ejer 100 %):

- ▶ Red River Holding ApS, Birkedals Alle 15, 6700 Esbjerg.

Der har ikke været transaktioner selskaberne imellem i 2018 og 2017.

Ledende medarbejdere

Vernal A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabet bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser. Transaktioner med nærtstående parter i form af vederlag har i 2018 udgjort 1.071 t.kr.(2017: t.kr. 281).

Ledelsens aflønning er omtalt i note 5.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

32 Begivenheder efter balancedagen

Der er ingen væsentlige begivenheder indtruffet efter balancedagen, der burde påvirke koncernregnskabet for 2018.

33 Ny regnskabsregulering

En række nye standarder, der ikke er obligatoriske for Vernal A/S for 2018, er udsendt, herunder IFRS 9 m.fl., men ikke godkendt af EU.

De godkendte, ikke-i-krafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Vernal A/S. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Vernal A/S. Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Modtaget udbytte	10.000	12.610
3,4	Administrationsomkostninger	-1.347	-2.035
	Resultat af primær drift	8.653	10.575
5	Finansielle indtægter	0	1.033
6	Finansielle omkostninger	-11.890	-10.543
	Resultat før skat	-3.237	1.065
7	Skat af årets resultat	2.912	2.540
	Årets resultat	-325	3.605

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	-325	3.605
	Anden totalindkomst		
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	-325	3.605

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	297.391	297.391
	Langfristede aktiver i alt	297.391	297.391
	Kortfristede aktiver		
7	Tilgodehavende selskabsskat	7.797	4.885
	Likvide beholdninger	217	140
	Kortfristede aktiver i alt	8.014	5.025
	AKTIVER I ALT	305.405	302.416
	PASSIVER		
9	Egenkapital		
	Aktiekapital	11.501	11.501
	Overført totalindkomst	12.770	13.095
	Egenkapital i alt	24.271	24.596
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
10	Kreditinstitutter	243.656	242.926
11	Anden gæld	37.478	34.894
	Forpligtelser i alt	281.134	277.820
	PASSIVER I ALT	305.405	302.416

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	-325	3.605
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
	Finansielle indtægter	0	-1.033
	Finansielle omkostninger	11.890	10.543
	Modtaget udbytte	-10.000	-12.610
	Skat af årets resultat	-2.912	-2.540
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital	-1.347	-2.035
	Ændring i driftskapital	2.052	-272
	Pengestrøm fra primær drift	705	-2.307
	Renteomkostninger, betalt	-10.628	-10.543
	Pengestrøm fra ordinær drift	-9.923	-12.850
	Modtaget selskabsskat	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-9.923	-12.850
	Modtaget udbytte	10.000	12.610
	Køb af aktier i datterselskab	0	-4.737
	Forhøjelse af aktiekapital	0	5.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	10.000	12.873
	Årets pengestrøm	77	23
	Likvider, primo	140	117
	Likvider, ultimo	217	140

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført totalind-komst	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	11.500	4.491	0	15.991
Totalindkomst i 2017				
Årets resultat	0	3.605	0	3.605
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	3.605	0	3.605
Transaktioner med ejere				
Forhøjelse af aktiekapital	1	4.999	0	5.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	1	4.999	0	5.000
Egenkapital 31. december 2017	11.501	13.095	0	24.596
Egenkapital 1. januar 2018	11.501	13.095	0	24.596
Totalindkomst i 2018				
Årets resultat	0	-325	0	-325
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:				
Årets værdiregulering				0
Skat af årets værdiregulering	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	-325	0	-325
Udstedelse af egenkapitalinstrument	0	0	0	0
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2018	11.501	12.770	0	24.271

Yderligere oplysninger er givet i note 9.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

Note

1	Anvendt regnskabspraksis
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3	Personaleomkostninger i modervirksomheden
4	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
5	Finansielle indtægter
6	Finansielle omkostninger
7	Skat
8	Kapitalandele i dattervirksomheder
9	Egenkapital
10	Gæld til kreditinstitutter
11	Andre gældsforpligtelser
12	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
13	Finansielle risici og finansielle instrumenter
14	Nærtstående parter
15	Begivenheder efter balancedagen
16	Ny regnskabsregulering

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomhedens årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 1 til koncernregnskabet) afviger modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis på følgende punkter:

Omregning af fremmed valuta

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytteindtægter

Udlodning af optjent overskud i dattervirksomheder indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedens totalindkomst i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab til kostpris. Hvis der er indikation på værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest som beskrevet i anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Skat

Vernal A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Red Mountain Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skatemyndighederne. Sambeskatningsbidrag til/fra dattervirksomheder indregnes under skat af årets resultat. Skyldig og tilgodehavende skat opføres under kortfristede aktiver/forpligtelser. Skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Kapitalandele i dattervirksomhed

Test for værdiforringelse af dattervirksomhed foretages, hvis begivenheder eller ændrede forhold indikerer, at den regnskabsmæssige værdi ikke er genindvindelig. Måling af dattervirksomhed kræver væsentlige skøn i forbindelse med opstilling af forskellige forudsætninger, herunder forventninger til fremtidige pengestrømme, diskonteringsfaktor og vækstrater i terminalperioden. Følsomheden over for ændringer i de anvendte forudsætninger – samlet eller enkeltvis – kan være betydelige. Der henvises til omtale af nedskrivningstest af goodwill i note 14 til koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Det er ledelsens vurdering, at der ikke som led i anvendelsen af modervirksomhedens regnskabspraksis foretages vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de indregnede beløb i modervirksomhedens årsregnskab.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Personaleomkostninger i modervirksomheden

Der er for 2018 betalt vederlag til bestyrelse på 100 t.kr (2017: 83 t.kr).

Der henvises i øvrigt til note 5 i koncernregnskabet.

t.kr.	2018	2017
4 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Samlet honorar til EY kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	94	96
Skatte- og momsmæssig rådgivning	17	22
Andre ydelser	26	107
	<u>137</u>	<u>225</u>
5 Finansielle indtægter		
Valutakursgevinst	0	1.033
Øvrige finansielle indtægter	0	0
	<u>0</u>	<u>1.033</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	8.955	8.906
Tilknyttede virksomheder	1.673	1.637
Valutakurstab	1.262	0
	<u>11.890</u>	<u>10.543</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Skat

t.kr.	2018	2017
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	2.912	2.540
Skat af anden totalindkomst	0	0
	<u>2.912</u>	<u>2.540</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat (modtaget sambeskatningsbidrag)	2.274	1.613
Forventet skattecredit	638	-927
	<u>2.912</u>	<u>2.540</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0 % skat af resultat før skat	712	-234
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	2.200	2.774
	<u>2.912</u>	<u>2.540</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-90,0</u>	<u>-238,5</u>
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar	4.885	2.345
Årets aktuelle skat	2.912	2.540
Modtaget skat	0	0
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	<u>7.797</u>	<u>4.885</u>

Ikke-indregnede skatteaktiver pr. 31. december 2018 udgør 23 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	2018	2017
Kostpris 1. januar	874.305	869.568
Årets tilgang	0	4.737
Kostpris 31. december	874.305	874.305
Nedskrivninger 1. januar	-576.914	-576.914
Nedskrivninger 31. december	-576.914	-576.914
Regnskabsmæssig værdi 31. december	297.391	297.391

Nutidsværdien af forventede nettopengestrømme fra driften af virksomheden skønnes at overstige den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene pr. 31. december 2018.

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2017	Ejerandel 2018
Tytex A/S	Danmark	100 %	100 %
Tytex GmbH	Tyskland	100 %	100 %
Tytex Inc.	USA	100 %	100 %
Tytex Group (Thailand) Co. Ltd.	Thailand	100 %	100 %
Tytex Slovakia s.r.o.	Slovakiet	100 %	100 %

9 Egenkapital

Aktiekapitalens sammensætning fremgår af note 19 til koncernregnskabet.

Der er udstedt tegningsoptioner med ret for ihændehaber til at tegne op til nominelt 11.049.020 kr. aktier senest 31. maj 2019. Tegningskursen er fastsat til 100, men aktietegningsbeløb eller –kursen vil blive reguleret i tilfælde af kapitalforhøjelser efter udstedelse af tegningsoptioner.

Kapitalstyring

Kapitalstyring i Vernal A/S-koncernen foretages for koncernen som helhed, og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for modervirksomheden. Der henvises til note 19 til koncernregnskabet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2018	2017
Lån	243.656	242.926
Kassekredit	0	0
Regnskabsmæssig værdi	243.656	242.926

Gæld til kreditinstitutioner er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	0	0
Kortfristede forpligtelser	243.656	242.926
Regnskabsmæssig værdi i alt	243.656	242.926
Heraf fastforrentet	0	0
Nominal værdi	243.656	242.926

	Gennemsnit-lig nominal rente	Gennem-snitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi t.kr.
2018					
Lån fra banker	3,7%	3,7%	EUR	Ingen	243.656
Variabelt forrentede lån					
Lån fra banker i alt					243.656
2017					
Lån fra banker	3,7 %	3,7 %	EUR	Ingen	242.926
Variabelt forrentede lån					
Lån fra banker i alt					242.926
		Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Ultimo
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kortfristet gæld					
Gældsforpligtelser fra finansie- ringsaktiviteter i alt		242.926	0	730	243.656

11 Andre gældsforpligtelser

t.kr.	2018	2017
Gæld til tilknyttede virksomheder	37.216	34.613
Anden gæld	262	281
	37.478	34.894

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der henvises til note 25 i koncernregnskabet.

Aktier i Tytex A/S er stillet til sikkerhed for bankgæld.

13 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Moderselskabets risikostyringspolitik

Moderselskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering kun begrænset eksponeret over for finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici), kreditrisici og likviditetsrisici.

De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finanspolitik. Der henvises til note 29 til koncernregnskabet.

Der er ingen ændringer i moderselskabets risici eller risikostyring sammenholdt med 2017.

Markedsrisici

Valutarisici

Moderselskabets primære afregningsvaluta er EUR, sekundært USD. Der henvises til koncernregnskabet for nærmere beskrivelse, idet politik, risici m.v. på moderselskabsniveau er lig koncernens.

Renterisici

Moderselskabet har væsentlige banklån i EUR. Moderselskabet har overvejende variabelt forrentede lån. Den primære renteeksponering på den variabelt forrentede del er relateret til udsving i CIBOR.

Finansieringsaktivitet

I lighed med koncernens politik afdækkes renterisici på moderselskabets lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau.

Likviditetsrisici

Moderselskabet er i lighed med koncernen hovedsagelig finansieret med banklån og kassekredit og underlagt samme vilkår som i koncernen. Der henvises til koncernregnskabet note 29 for nærmere beskrivelse.

Moderselskabets gæld til kreditinstitutter forfalder inden for et år. De kontraktlige pengestrømme udgør pr. 31. december 2018 243.656 t.kr. (2017: 242.926 t.kr.).

Regnskabsmæssig sikring

Moderselskabet anvender få afledte finansielle instrumenter til dækning af finansielle risici relateret til dennes driftsaktivitet. Der henvises til koncernregnskabet note 29 for nærmere info.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabs note 31 omfatter modervirksomhedens nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 8 til modervirksomhedens årsregnskab.

Mellemregninger med nærtstående parter kan specificeres således:

t.kr.	2018	2017
Tytex A/S	-25.129	-23.038
Tytex Inc.	-10.595	-10.088
Tytex GmbH	-1.492	-1.487
	<u>-37.216</u>	<u>-34.613</u>

Modtaget udbytte fra Tytex A/S udgør for 2018 i alt 10 mio. kr. (2017: 13 mio. kr.).

De danske virksomheder i koncernen er sambeskattede, og der er i 2018 overført 0 t.kr. i sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne (2017: 0 t.kr.).

I årets løb har bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter modtaget vederlag m.v. på 771 t.kr.

15 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der burde have påvirket årsregnskabet for Vernal A/S for 2018.

16 Ny regnskabsregulering

Der henvises til note 33 i koncernregnskabet. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for modervirksomheden.